CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF – CPTI11

Relatório Mensal de Dezembro de 2023



CNPJ:
38.065.012/0001-77

Início do Fundo:
29/01/2021

Administrador:
BTG Pactual Serv. Fin. S/A DTVM

Público-Alvo:
Investidores em geral

Gestor:
Capitânia Investimentos

Classificação Anbima:
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

Taxa de Administração
1% a.a.

Taxa de Performance:
Não há

Número de Cotas:
7.422.138

RESUMO

Valor de Mercado (R$/Cota)[1]:
R$ 99,75

Valor Patrimonial (R$/Cota)[1]:
R$ 100,23

Valor de Mercado:
R$ 740.358.265

Patrimônio Líquido:
R$ 743.908.334

Última Distribuição (R$/Cota):
R$ 1,00

[1]Considerando as cotas de fechamento de 29/12/2023

Volume negociado no mês:
R$ 26.044.011

Média diária do volume negociado (mês):
R$ 1.302.200

Quantidade de cotistas:
20.667

PROVENTOS

Data base	Pagamento	R$/Cota	Mês de referência
28/12/2023	15/01/2024	1,00	Dezembro de 2023
30/11/2023	14/12/2023	1,00	Novembro de 2023
31/10/2023	16/11/2023	1,00	Outubro de 2023

CAPITÂNIA INFRA FIC FI (TICKER B3: CPTI11)

O "CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF" é um Fundo de Investimento em Cotas de Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa Crédito Privado constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

OBJETIVO: O Fundo tem o objetivo de proporcionar rentabilidade aos seus Cotistas através da aquisição preponderantemente de debêntures isentas de infraestrutura, conforme a política de investimento definida no Capítulo III do Regulamento.

PROVENTOS: O Fundo utilizará regime de melhores esforços para distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos Rendimentos recebidos no período, considerando uma janela móvel de doze meses. O resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, mensalmente, sempre no 10º (décimo) dia útil do mês subsequente ao recebimento dos recursos pelo Fundo. Farão jus aos rendimentos de que trata o parágrafo anterior os titulares de cotas do Fundo inscritos no Dia Útil anterior à data de anúncio na B3, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

RESUMO

COMENTÁRIO DO GESTOR

- Mercado
- CPTI: 48 ativos, marcados a IPCA + 8,43% a.a., *duration* de 4,56 anos e rating médio dos ativos em AA-

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

- Dividendos de R$ 1,00 / cota. DY 12,03% a.a.
- Dividendos acumulados desde o início do fundo de R$ 41,35 (média R$ 1,22/mês). DY últimos 12 meses 12,53% a.a. (considerando o preço de fechamento no dia 29/12)

RESULTADO DO FUNDO

- Resultado (caixa) líquido de R$ 1,19/ cota
- A parcela de juros representou 88% do resultado, enquanto atualização monetária 12%.
- Resultado (contábil) líquido de R$ 0,95/cota

ALOCAÇÃO – 29/12/2023

- 48 diferentes exposições a empresas e/ou projetos de infraestrutura
- Rating da carteira: AA-
- TOP 5 maiores exposições: Rota das Bandeiras, Codesa, Ligga Telecomunicações, Americanet e Pampa Sul

CARTEIRA DE CRÉDITO – 29/12/2023

- Carteira marcada, na média ponderada, a IPCA + 8,46% a.a.
- Spread-over B: 3,29%
- Duration aproximada: 4,56 anos

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

- 1 aquisições no mercado primário a IPCA + 10,33% a.a.
- No mercado secundário, taxa média das compras em IPCA + 9,84% a.a., spread de 470 bps e das vendas em IPCA + 8,60%a.a., spread de 330 bps

CPTI11 - NEGOCIAÇÃO NA B3

- Liquidez diária média de R$ 1.302.200
- Encerramos o período com 20.667 cotistas

COMENTÁRIO DO GESTOR

Mercado

O ano que passou será visto como uma encruzilhada entre o caminho trilhado desde 1989 - de consenso sobre as causas da prosperidade individual e coletiva, o papel do trabalho e da esfera pública - e o percurso da chamada nova ordem mundial. A consequência para os mercados foi conviver com juros mais altos por mais tempo, mantendo a guarda alta contra o fantasma da inflação, este que costuma ser conjurado pelas várias formas de dissenso.

O fim de 2023 traz a esperança de que corações e mentes tenham escolhido o melhor caminho e que o mundo esteja de volta ao rumo da concórdia, da moderação e, em futuro próximo, de volta à colaboração mundial.

Sem que investidores tivessem percebido completamente (enquanto ainda curavam as feridas do aperto geral do crédito que passou), as ações globais subiram 22% no ano, os títulos de renda fixa corporativa ganharam 10% e os fundos imobiliários globais (os REITS) subiram 10%. Os juros de dez anos do Tesouro americano fecharam o ano a 3,88%, o mesmo nível do fim de 2022. Os juros de dez anos das TIPS, indexados à inflação americana, fecharam a 1,71%.

As *commodities* caíram 5% no ano, sendo 10% no petróleo, 40% no gás natural, 30% no milho e 15% na soja. A 77 dólares por barril, o petróleo está hoje no mesmo nível de antes da invasão da Ucrânia. Os preços dos fertilizantes ainda estão 20% acima de antes da guerra, mas 70% abaixo do pico que tanto assustou a agricultura em março de 2022.

O dólar termina 2023 caindo 2% contra a cesta de moedas comparáveis. Restaurada temporariamente pela arbitragem favorável de juros, a moeda americana está mais cara que em 80% do tempo desde 1989, em uma base histórica não ajustada pela inflação.

No Brasil, embora as preocupações com o lado fiscal permaneçam válidas, o seu peso sobre os mercados tem diminuído conforme entram no radar o crescimento, a valorização da moeda e a trajetória de cortes dos juros, esta já antecipada pelas mesas de renda fixa, mas ainda filtrando lentamente pelas projeções da renda variável. Eventualmente, o mercado mudará a percepção até mesmo sobre as reformas do Ministro Haddad, de “precárias” para “suficientes”.

O Ibovespa subiu 5,4% em dezembro e 22,3% no ano. Em dólares, a bolsa brasileira subiu 33% no ano, ou seja, 11% acima do seu *benchmark* global. O IMA-B subiu 2,7% no mês e 16% no ano, acima dos 13,1% do CDI, e o Índice de Debêntures da ANBIMA, mesmo combalido pelos eventos de Lojas Americanas e Light em fevereiro, rendeu 12,2%, ou, como se diz, 93% do CDI. O índice IFIX de fundos imobiliários teve pouca emoção no último trimestre, mas ganhou 4,2% em dezembro, fechando com alta de 13,4% em 2023, acima do CDI.

O retorno dos ativos em relação ao CDI foi muito bom para um ano em que se previa que o exagerado aperto monetário do Banco Central fosse restaurar a invencibilidade dos juros *overnight*. Ao final de dezembro, o DI futuro para 2027 fechou a 9,6% e a NTNB de dez anos fechou a IPCA+5,3%, retornando ao nível de dezembro de 2021. A expectativa embutida nos futuros de juros voltou a ser, como nos momentos de maior otimismo do ano que se encerra, a de uma SELIC a 9% ao final de 2024.

O sinal mais forte de que a alta do Brasil tem mais combustível é o número de investidores ainda céticos sobre ela, lamentando alguma perda passada (já superada, mas ainda não na sua percepção), estacionados nos títulos públicos ou pessimistas esperando que alguma notícia vinda da política atinja a moeda e os juros. As reversões importantes ocorrem nos picos de pessimismo (como em março de 2023) ou de otimismo (que nem sequer está à vista).

Fonte: Bloomberg , CVM e Quantum Axis.

COMENTÁRIO DO GESTOR

CPTI

O mês de dezembro encerra um ano turbulento para o mercado de crédito, com movimentos amplos de abertura no *spread* de crédito, tanto dos ativos incentivados quanto dos institucionais, seguido por uma retomada gradual ao longo do segundo semestre, com maior intensidade para os papeis 12.431. Mesmo com toda a volatilidade, o *spread* de crédito das debêntures incentivadas alcançaram certa estabilidade no 4T23, encerrando o ano em níveis muito próximos ao observado no final de 2022.

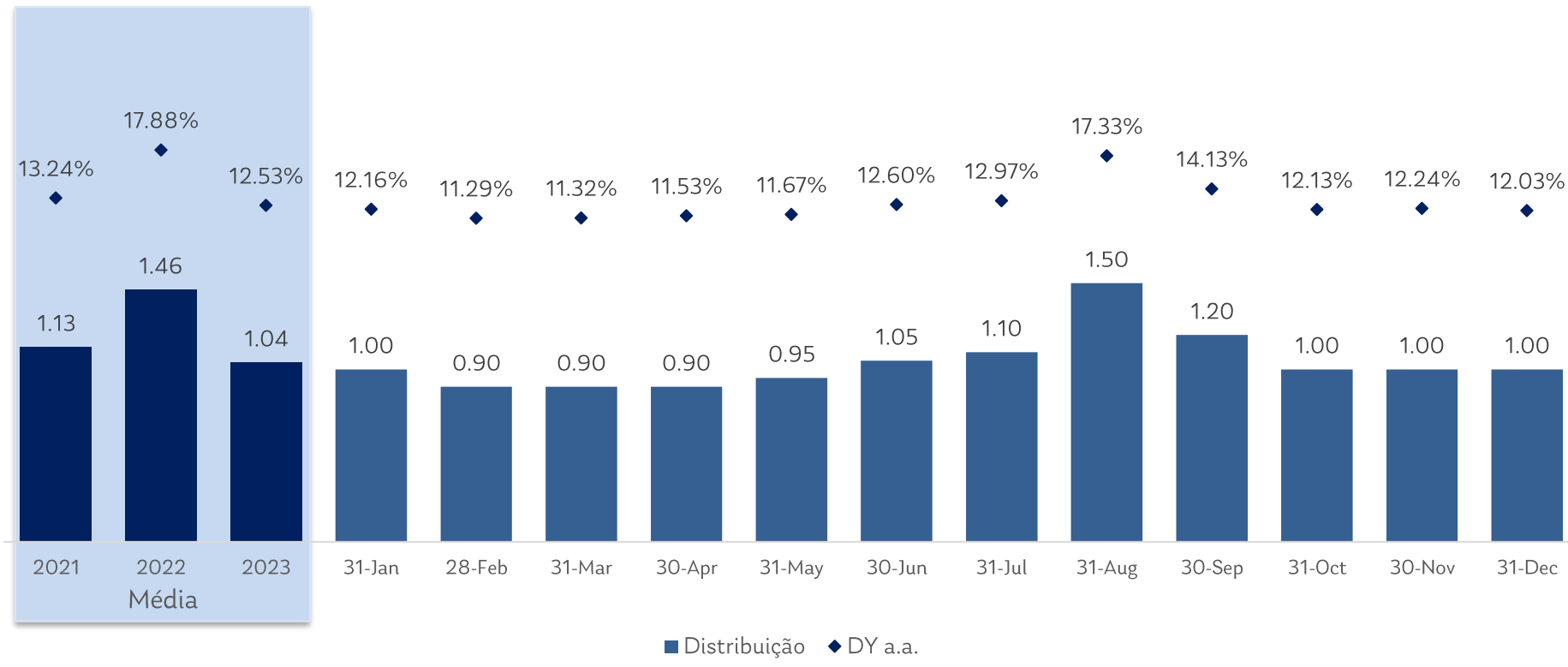
O cenário macroeconômico mais positivo em dezembro resultou em compressão nos vértices mais longos da curva de juros real, o que contribuiu com a melhora da performance da cota patrimonial do fundo, que encerrou o ano em 100,23, rentabilidade, ajustada por proventos de 1,48%, enquanto a rentabilidade a mercado ajustada por proventos foi de 2,00% (2,36% com gross up). Desde a saída de lock up a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 33,75% (39,70% com gross up) superando tantos os índices IMA-B e IDA-IPCA quanto o próprio CDI.

O mercado primário apresentou o maior volume de emissões do ano, R$ 60 bilhões, mas ainda sem profundidade no mercado, com 50% do volume ficando com os coordenadores. Para o CPTI, iniciamos uma nova exposição no mês, conforme abaixo.

- CASAN – A Companhia Catarinense de Águas e Saneamento é uma empresa de capital aberto que atua como concessionária do setor de saneamento no estado de Santa Catarina. Atualmente encontra-se com cobertura dos serviços de água e esgoto superior a 99% e 33% da população urbana, respectivamente. A emissão foi a IPCA+ 10,3294%, aproximadamente 450 bps de spread over B na data de emissão, e possui duration de 4.5 anos.

No mercado secundário realizamos alguns giros pontuais que contribuíram para a melhora da diversificação e carrego da carteira. Encerramos novembro com exposição à 48 ativos, carrego bruto de IPCA + 8,43% (329 bps de spread), 4,6 anos de *duration*. A exposição média por ativo está em 2,04% sendo que a exposição máxima não ultrapassa 4,70%.

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS



[2] Inicio do fundo em 29/01/2021
[3] até 30/11/2023

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

No dia 28/12/23, o Fundo divulgou a distribuição de R$ 1,00 por cota, com pagamento em 15/01/24 aos detentores de cotas em 28/12/23.

Data	Distribuição (R$/Cota - média)	Cota Patrimonial média (R$)	Preço de Mercado média (R$)	Preço Mercado[1] fechamento (R$)	CDI	1ª Emissão (R$ 100.00)	Preço de Mercado[1]
						DY a.a.	DY a.a.
2021[2]	1,13	101,56	103,71	102,45	3,68%	13,56%	13,24%
2022	1,46	100,01	101,25	98,15	12,37%	17,55%	17,88%
2023	1,04	99,12	98,10	99,75	13,05%	12,50%	12,53%
Jan-23	1,00	97,74	101,01	98,71	1,12%	12,00%	12,16%
Fev-23	0,90	97,01	100,78	95,70	0,92%	10,80%	11,29%
Mar-23	0,90	97,06	100,21	95,37	1,17%	10,80%	11,32%
Abr-23	0,90	97,96	99,50	93,68	0,92%	10,80%	11,53%
Mai-23	0,95	99,65	98,71	97,70	1,12%	11,40%	11,67%
Jun-23	1,05	101,02	98,19	100,00	1,07%	12,60%	12,60%
Jul-23	1,10	101,51	97,96	101,76	1,07%	13,20%	12,97%
Ago-23	1,50	102,04	98,04	103,85	1,14%	18,00%	17,33%
Set-23	1,20	99,56	98,16	101,90	0,97%	14,40%	14,13%
Out-23	1,00	97,88	98,16	98,94	1,00%	12,00%	12,13%
Nov-23	1,00	98,25	98,02	98,00	0,92%	12,00%	12,24%
Dez-23	1,00	99,24	98,10	99,75	0,90%	12,00%	12,03%

[1]Saída de lock-up em 30/04/2021
[2] Inicio do fundo em 29/01/2021
[3] até 30/11/2023

HISTÓRICO DE EMISSÕES

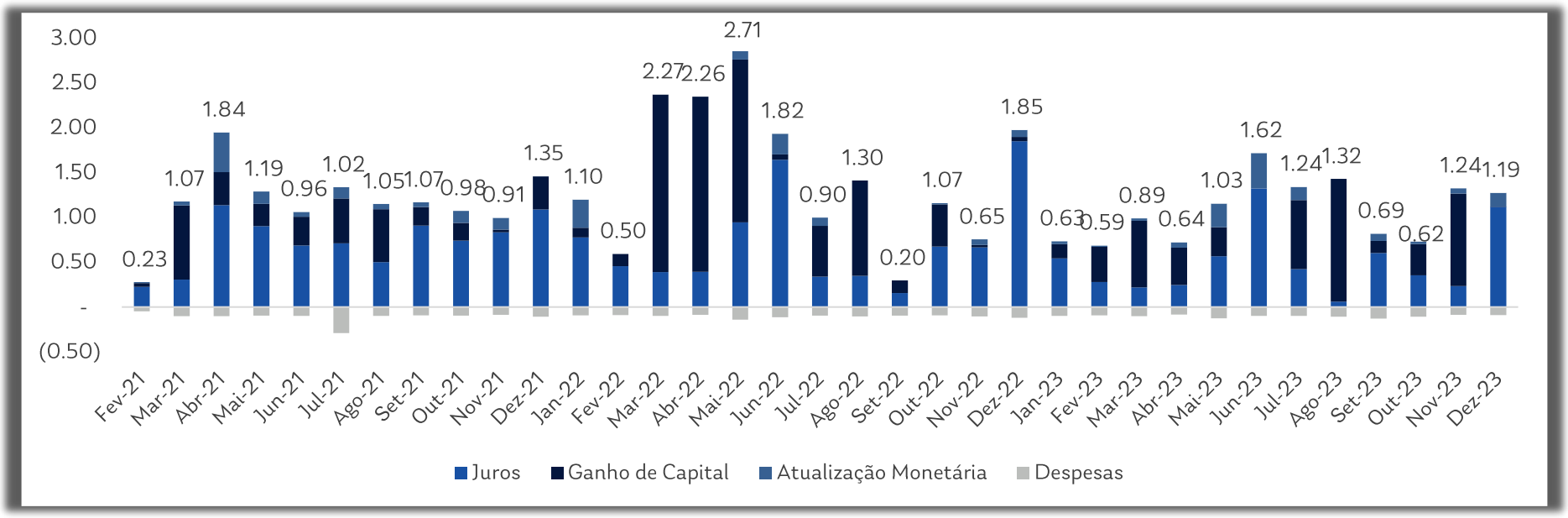
CPTI11	1ª Emissão	2ª Emissão	3ª Emissão	4ª Emissão	5ª Emissão
Preço da Oferta (R$)	100,00	102,01	99,82	99,57	97,41
Data da liquidação	Fev-21	Jul-21	Jun-22	Dez-22	Set-23
Tipo Oferta	ICVM 476	ICVM 400	ICVM 400	ICVM 476	ICVM 160
Coordenador Líder	XP	XP	XP	BR Partners	Galápagos
Custo Unitário de Distribuição (R$)	0,70	3,98	3,89	0,28	2,23
Preço total (R$)	100,70	105,98	103,72	99,85	99,64
Volume captado (R$)	102.004.400,00	124.393.340,23	108.383.457,98	123.006.213,50	285.465.810,08

Fonte: Capitânia e Quantum Axis.

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)

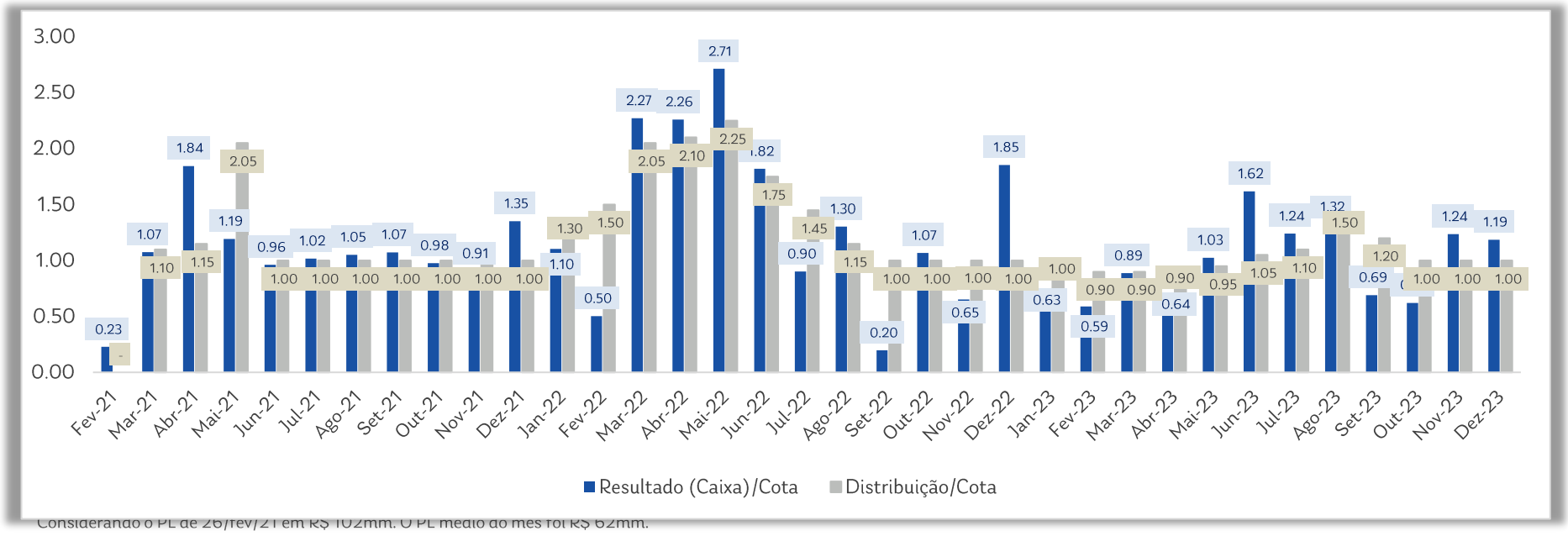
DRE - Capitânia INFRA FIC FI	May-23	Jun-23	Jul-23	Aug-23	Sep-23	Oct-23	Nov-23	Dez-23	Desde o início
Receitas	**5,254,578**	**7,832,301**	**6,108,019**	**6,511,835**	**3,732,599**	**5,429,140**	**9,823,585**	**9,459,031**	**136,316,003**
Juros	2,579,766	6,019,626	1,919,484	273,628	2,739,472	2,624,349	1,741,112	8,301,913	**69,240,453**
Atualização Monetária	1,196,421	1,812,676	674,277	-	367,396	224,235	442,653	1,154,867	**10,449,295**
Ganhos de capital	1,478,391	-	3,514,258	6,238,207	625,731	2,580,556	7,639,821	2,251	**56,626,255**
Despesas	**(582,007)**	**(455,637)**	**(452,350)**	**(499,705)**	**(590,712)**	**(814,233)**	**(649,880)**	**(663,382)**	**(11,794,200)**
Taxa de Administração	(423,806)	(410,253)	(412,378)	(454,698)	(398,105)	(648,109)	(618,786)	(625,299)	**(10,139,885)**
Outras despesas	(158,201)	(45,384)	(39,972)	(45,007)	(52,492)	(166,125)	(31,093)	(38,084)	**(1,350,792)**
Resultado (Caixa)	**4,672,571**	**7,376,665**	**5,655,669**	**6,012,131**	**3,141,887**	**4,614,906**	**9,173,706**	**8,795,649**	**124,521,804**
Resultado (Caixa) / Cota	**1.03**	**1.62**	**1.24**	**1.32**	**0.69**	**0.62**	**1.24**	**1.19**	**39.56**
Resultado (Contábil) / Cota	**0.99**	**0.95**	**0.63**	**0.79**	**0.91**	**0.94**	**0.90**	**0.95**	**43.79**
Distribuição[1]	4,329,308	4,785,024	5,012,883	6,835,749	5,468,599	7,422,138	7,422,138	7,422,138	**130,608,774**
Distribuição / Cota	0.95	1.05	1.10	1.50	1.20	1.00	1.00	1.00	**41.35**
Dividend Yield a.a. (cota de mercado)	11.67%	12.60%	12.97%	17.33%	14.13%	12.13%	12.24%	12.03%	
Dividend Yield a.a. (cota de emissão)	11.40%	12.60%	13.20%	18.00%	14.40%	12.00%	12.00%	12.00%	
Resultado (Caixa) Acumulado	**(6,488,913)**	**(3,897,273)**	**(3,254,486)**	**(4,078,105)**	**(6,404,817)**	**(9,212,049)**	**(7,460,481)**	**(6,086,971)**	**(6,086,971)**
Resultado (Caixa) Acumulado / Cota	**(1.42)**	**(0.86)**	**(0.71)**	**(0.89)**	**(0.86)**	**(1.24)**	**(1.01)**	**(0.82)**	**(0.82)**

QUEBRA DO RESULTADO (CAIXA)



Considerando o PL de 26/fev/21 em R$ 102mm. O PL médio do mês foi R$ 62mm.

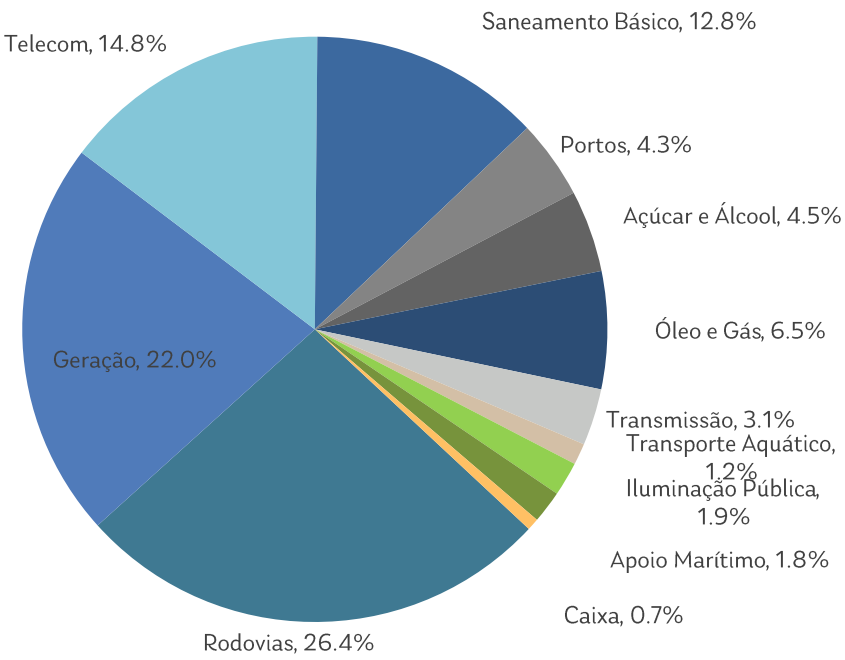
RESULTADO (CAIXA) POR COTA E DISTRIBUIÇÕES



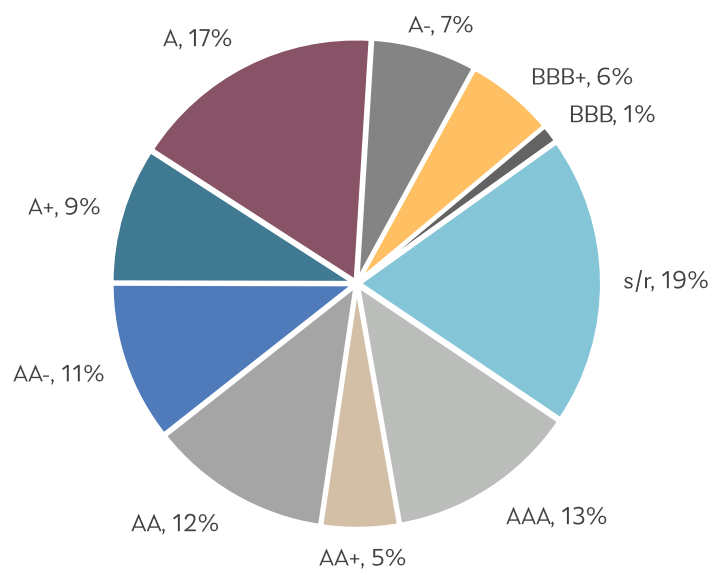
Considerando o PL de 26/fev/21 em R$ 102mm. O PL médio do mês foi R$ 62mm.

ALOCAÇÃO (% PL) – 29/12/2023

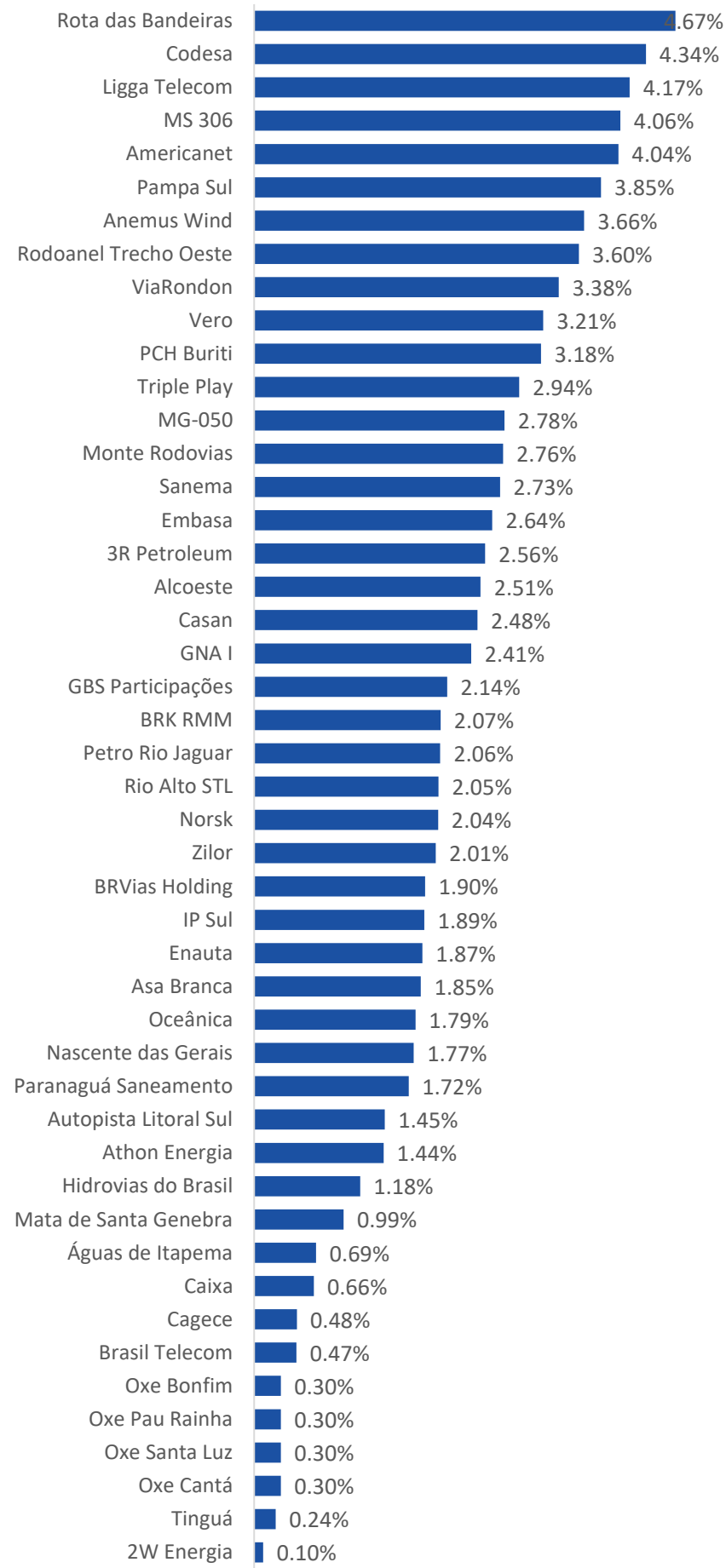
EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



EXPOSIÇÃO POR RATING



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



CARTEIRA DE CRÉDITO – 29/12/2023

Ativo	Ticker CETIP	Lastro	Volume	% PL	Rating	Indexador	Taxa MTM*	Duration (Anos)	Spread over B
Debênture Rota das Bandeiras 3S 2E	CBAN32	Rodovias	34,787,809	4.67%	AAA	IPCA +	6.81%	5.91	1.71%
DEB Codesa Sec 1S 1E	XXII11	Portos	32,345,150	4.34%	s/r	CDI +	11.40%	1.65	6.00%
Debênture Ligga Telecomunicações 1S 5E	CPTM15	Telecom	31,007,389	4.17%	A+	IPCA +	10.18%	4.46	5.05%
Debênture MS 306 1S 1E	CNRD11	Rodovias	30,237,805	4.06%	A	IPCA +	8.46%	6.14	3.36%
Debênture Americanet 1S 1E	ANET11	Telecom	30,074,039	4.04%	A-	IPCA +	8.86%	2.39	3.73%
Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E	ANEM11	Geração	27,242,788	3.66%	AA	IPCA +	8.34%	6.36	3.24%
FIDC Recebíveis Rodoanel Trecho Oeste Sr 2	2565919RDT	Rodovias	26,808,792	3.60%	A	IPCA +	11.00%	0.89	5.58%
Debênture ViaRondon 1S 2E	VRDN12	Rodovias	25,153,994	3.38%	AA-	IPCA +	8.11%	5.38	3.00%
Debênture Vero 1S 2E	VERO12	Telecom	23,864,256	3.21%	A+	IPCA +	8.42%	3.81	3.30%
Debênture PCH Buriti SPE 1S 1E	HFCK11	Geração	23,692,112	3.18%	BBB+	CDI +	9.40%	5.14	4.29%
Debênture Triple Play 1S 2E	CONX12	Telecom	21,881,724	2.94%	A-	IPCA +	10.24%	3.44	5.12%
Debênture MGO Rodovias 1S 1E	RMGG11	Rodovias	20,669,683	2.78%	BBB+	IPCA +	7.57%	3.37	2.45%
Debênture Monte Rodovias 1S 1E	MRHP11	Rodovias	20,557,589	2.76%	s/r	IPCA +	8.80%	2.16	3.64%
CRI Sanema 1S 1E	22G0701494	Saneamento Básico	20,301,596	2.73%	A	IPCA +	8.24%	5.61	3.14%
Debênture Embasa 1S 3E	EBAS13	Saneamento Básico	19,662,311	2.64%	AA-	IPCA +	8.21%	5.41	3.11%
Debênture 3R 1S 3E	RRRP13	Óleo e Gás	19,078,004	2.56%	A	IPCA +	7.28%	5.56	2.18%
Debênture Alcoeste 1S 2E	ABFR12	Açúcar e Álcool	18,693,766	2.51%	s/r	IPCA +	8.50%	2.23	3.35%
Debênture Casan 2S 3E	CASN23	Saneamento Básico	18,429,885	2.48%	s/r	IPCA +	9.63%	4.58	4.51%
Debênture UTE GNA I 1S 1E	UNEG11	Geração	17,923,376	2.41%	AA	IPCA +	6.06%	7.97	0.90%
Debênture GBS Participações 1S 1E	GBSP11	Transmissão	15,932,340	2.14%	AAA	IPCA +	6.55%	8.53	1.33%
Debênture BRK RMM 1S 2E	RMSA12	Saneamento Básico	15,393,388	2.07%	AA-	IPCA +	7.23%	7.23	2.09%
Debênture Petro Rio Jaguar 1S 1E	PEJA11	Óleo e Gás	15,367,340	2.06%	AA	IPCA +	6.68%	4.88	1.57%
Debênture Rio Alto STL Holding 1S 1E	RAHD11	Geração	15,230,072	2.05%	AA	IPCA +	7.90%	6.33	2.80%
CRI Norsk Solar Brasil 1S 1E	23A1225575	Geração	15,194,793	2.04%	s/r	IPCA +	10.31%	5.02	5.20%
Debênture Zilor 1S 3E	QUAT13	Açúcar e Álcool	14,986,005	2.01%	A	IPCA +	7.13%	4.97	2.02%
Debênture Pampa Sul 2S 2E	UTPS22	Geração	14,507,863	1.95%	AAA	IPCA +	7.33%	5.91	2.23%
Debênture Pampa Sul 2S 1E	UTPS21	Geração	14,134,910	1.90%	AAA	IPCA +	7.13%	6.76	2.02%
Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E	HVRD15	Rodovias	14,116,408	1.90%	A	IPCA +	9.49%	6.16	4.39%
Debênture IP Sul 1S 1E	IPIL11	Iluminação Pública	14,049,880	1.89%	AA+	IPCA +	7.02%	4.85	1.90%
Debênture Enauta 2S 1E	ENAT21	Óleo e Gás	13,899,474	1.87%	s/r	CDI +	10.47%	2.81	4.85%
Debênture Asa Branca Holding 1S 1E	ASAB11	Geração	13,769,342	1.85%	AA-	IPCA +	7.68%	4.45	2.56%
Debênture Oceanica 1S 2E	OENC12	Apoio Marítimo	13,339,659	1.79%	s/r	CDI +	10.58%	1.21	4.40%
Debênture Nascente das Gerais 1S 5E	CRMG15	Rodovias	13,183,122	1.77%	AA+	IPCA +	6.90%	3.80	1.77%
Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S	PASN12	Saneamento Básico	12,768,568	1.72%	A+	IPCA +	7.41%	2.80	2.39%
Debenture Autopista Litoral Sul 1S 10E	PLSB1A	Rodovias	10,789,184	1.45%	AAA	IPCA +	7.15%	4.73	2.03%
FIDC Athon Energia 1S	5239423UN1	Geração	10,693,543	1.44%	s/r	CDI +	10.41%	4.87	5.28%
Debênture Hidrovias do Brasil 2S 1E	HBSA21	Transporte Aquático	8,756,349	1.18%	AA	IPCA +	6.95%	5.89	1.85%
Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E	MSGT33	Transmissão	7,394,193	0.99%	AA+	IPCA +	6.70%	9.22	1.45%
Debênture Águas de Itapema 1S 2E	ITPE12	Saneamento Básico	5,129,366	0.69%	AA	IPCA +	7.10%	1.90	1.86%
Over-BTG	Caixa	Caixa	4,936,276	0.66%	AAA	% CDI	0.00%	0.00	0.00%
Debênture Cagece 2S 1E	CAEC21	Saneamento Básico	3,539,559	0.48%	AA-	IPCA +	6.81%	3.53	1.68%
Debênture Brasil Telecom 1S 2E	BTEL12	Telecom	3,501,046	0.47%	AA+	CDI +	9.51%	1.36	3.46%
Debênture Oxe Bonfim 2E 1S	BGCE12	Geração	2,221,879	0.30%	BBB	IPCA +	8.34%	4.82	3.23%
Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S	RAIN12	Geração	2,221,879	0.30%	BBB	IPCA +	8.34%	4.82	3.23%
Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S	SLZG12	Geração	2,221,879	0.30%	BBB	IPCA +	8.34%	4.82	3.23%
Debênture Oxe Canta 2E 1S	CGCE12	Geração	2,219,871	0.30%	BBB	IPCA +	8.36%	4.82	3.25%
Debênture Ventos de Tianguá 1S 1E	VSJH11	Geração	1,795,155	0.24%	AA-	IPCA +	8.19%	2.35	3.06%
Debênture 2W Energia 2S 3E	WWAV23	Geração	761,741	0.10%	s/r	IPCA +	8.96%	5.23	3.85%
Debenture Itapoá Terminais Portuários 1S 4E	ITPO14	Portos	6,138	0.00%	AA	IPCA +	6.69%	6.25	1.59%
			744,473,290				8.43%	4.56	3.29%

* Taxa equivalente em IPCA +

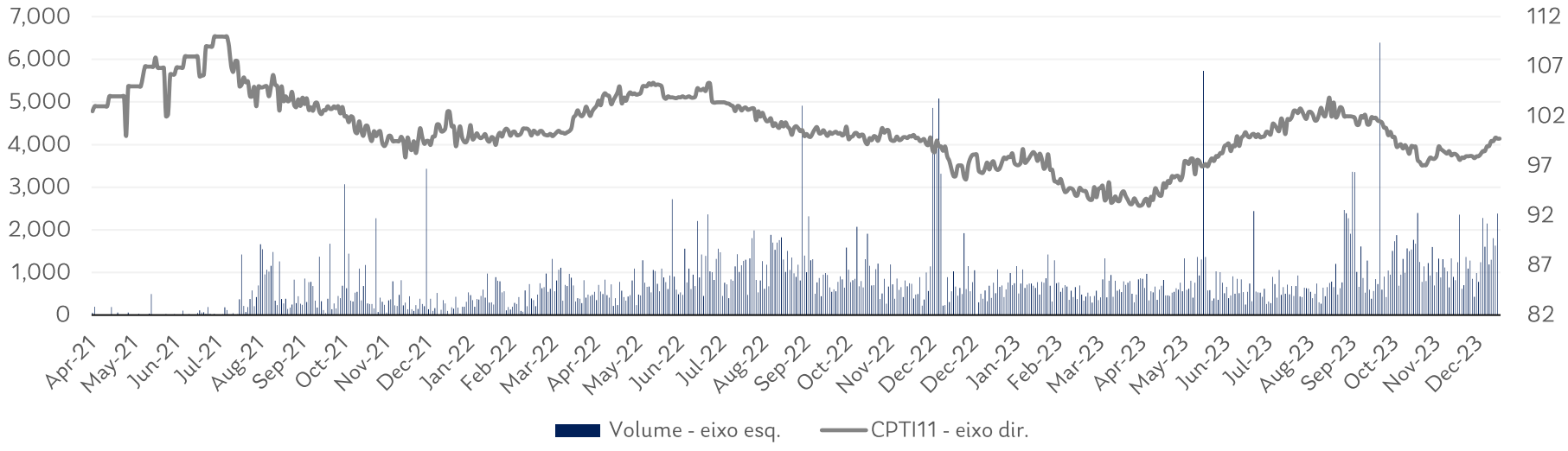
OPERAÇÕES NO PERÍODO

Setor	Compra	Taxa	Spread	Venda	Taxa	Spread
Primário	17,760,000	10.33%	4.91%	-	-	-
Saneamento Básico	17,760,000	10.33%	4.91%			
Secundário	45,463,121	9.84%	4.70%	46,829,172	8.60%	3.30%
Rodovias	42,060,544	10.01%	4.89%	1,460,677	8.52%	3.31%
Saneamento Básico	3,402,577	7.75%	2.36%	-	-	-
Geração	-	-	-	24,416,695	9.76%	4.43%
Portos	-	-	-	11,843,715	7.19%	1.82%
Transporte Aquático	-	-	-	7,662,592	6.95%	1.81%
Telecom	-	-	-	1,007,898	10.47%	5.26%
Transmissão	-	-	-	437,594	6.91%	1.59%
Total	63,223,121	9.98%	4.76%	46,829,172	8.60%	3.30%

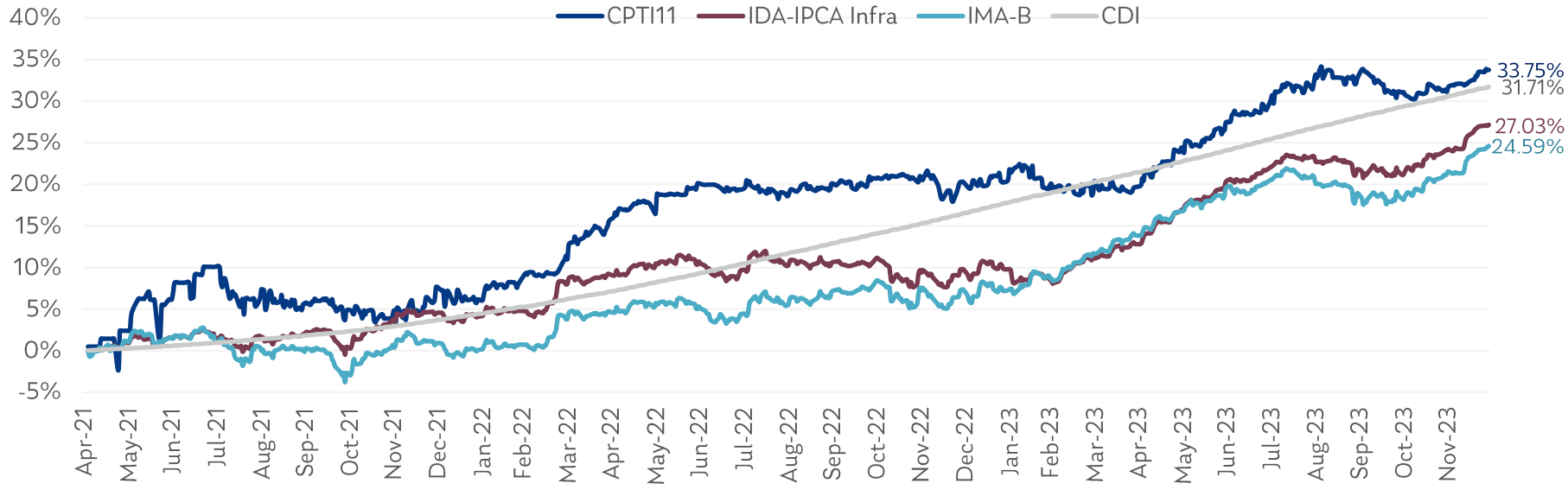
MERCADO SECUNDÁRIO – B3

Em outubro o volume negociado do CPTI11 foi de R$ 26.044.011, o que corresponde a um ADTV de R$ 1.302.200

	Fev-23	Mar-23	Abr-23	Mai-23	Jun-23	Jul-23	Ago-23	Set-23	Out-23	Nov-23	Dez-23
Volume Negociado	13.616.436	12.810.052	12.405.188	13.364.126	20.813.779	13.303.870	13.132.746	27.244.210	29.567.153	22.442.499	26.044.011
Média Diária	756.469	556.959	689.177	607.460	991.132	633.518	570.989	1.362.210	1.407.959	1.122.125	1.302.200
Giro Mensal	3,12%	2,95%	2,91%	3,00%	4,57%	2,87%	2,77%	5,87%	4,03%	3.09%	3,52%
Valor de Mercado	436.120.786	434.616.921	426.915.311	445.235.118	455.716.600	463.737.212	473.261.689	756.315.862	734.346.334	727.369.524	740.358.265



A rentabilidade a mercado ajustada por proventos foi de 2,00% (2,36% com gross up) versus 2,75% do IMA-B, 2,45% do IDA-IPCA Infraestrutura e 0,90% do CDI. Desde a saída de lock up a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 33,75% (39,70% com gross up) versus 24,59% do IMA-B, 27,16% do IDA-IPCA Infraestrutura e 31,71% do CDI. Realizamos ajuste para incorporar ao valor da cota os proventos pagos pelo Fundo de modo que estes sejam incluídos no cálculo da rentabilidade.



CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias | Saneamento Básico | Portos | Transporte Metroviário | Iluminação Pública | Óleo e Gás
Transmissão | Geração | Distribuição | Telecom | Açúcar e Etanol | Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture ViaRondon 1S 2E (VRDN12)	
Tomador	ViaRondon Concessionária de Rodovia S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 5,55%
Vencimento	15/12/2034
Duration Aprox.	6,5y
Rating	AA-

- Concessão de trecho de **413 km no noroeste de SP (Bauru até Castilho)**
- Controlada **BRVias Holding VRD** (Grupo Splice e FIP Volluto)

A concessão iniciou em 2009 com prazo de 30 anos para exploração do trecho que atravessa uma região dependente da produção agrícola, e de escoamento de matérias-primas e transformadas.



Debênture MS 306 1S 1E (CNRD11)	
Tomador	Concessionária da Rodovia MS 306
Taxa de Emissão	IPCA + 6,00%
Vencimento	15/12/2035
Duration Aprox.	6,0y
Rating	A

- Extensão de **220km** em trecho relevante para **agronegócio Sul mato-grossense**
- Controlada pelo Grupo Bandeirantes, Torc, Grupo Senpar, GLP, TCL e NL4

Com seu início em 2020 e prazo de 30 anos, essa concessão tem CAPEX obrigatório pouco complexo e já conta com uma estrutura de financiamento equalizada para obrigações futuras. Consórcio vencedor formado por players experientes no segmento.



Debênture Oceanica 1S 2E (OENC12)	
Tomador	Oceânica
Taxa de Emissão	CDI + 4,25%
Vencimento	15/08/2026
Duration Aprox.	1,0y
Rating	s/r

- Fundada em 1978
- Soluções submarinas para a indústria de energia offshore
- Contratos com prazo médio de 3 anos
- Backlog próximo a R$1,2 bi

A Oceânica é uma empresa que oferece soluções submarinas para a indústria de energia offshore. Os principais serviços são: Prevenção em águas rasas e profundas, contingenciamento e serviços especializados em engenharia.



Debênture PCH Buriti 1S 1E (HFCK11)	
Tomador	Electra PCH Buriti SPE
Taxa de Emissão	IPCA + 7,95%
Vencimento	15/04/2034
Duration Aprox.	5,0y
Rating	BBB+

- Usina a fio d'água em operação desde 2018
- **10 MW** de potência instalada
- **8,6 MW** de energia assegurada
- Acionista majoritário: **Intrepid, ligado ao grupo de comercialização Electra**

PCH a fio d'água localizada em Sapezal-MT, Energia vendida em PPAs no ACR e contratos de longo prazo no ACL, que trazem previsibilidade de receitas para o projeto.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias | Saneamento Básico | Portos | Transporte Metroviário | Iluminação Pública | Óleo e Gás
Transmissão | Geração | Distribuição | Telecom | Açúcar e Etanol | Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Monte Rodovias 1S 1E (MRHP11)	
Tomador	Monte Rodovias Holding e Participações Societárias
Taxa de Emissão	IPCA +10,50%
Vencimento	15/10/31
Duration Aprox.	2,0 y
Rating	s/r

Holding que detém 3 concessões rodoviárias:

- Concessionária Bahia Norte (CBN) na Bahia
- Concessionária Rota do Atlântico (CRA) em Pernambuco
- Concessionária Rota dos Coqueiros (CRC) em Pernambuco

Em conjunto as rodovias totalizam 182 km de extensão e possuem um prazo médio de concessão de 19 anos.



Debênture BRK RMM 1S 2E (RMSA12)	
Tomador de Recurso	BRK Região Metropolitana de Maceió
Taxa de Emissão	IPCA + 7,62%
Vencimento	15/06/2042
Duration Aprox.	7,5y
Rating	AA-

- Concessão para atendimento de 1.5 milhões de habitante na Região Metropolitana de Maceió
- Prazo: 35 anos
- Aval da BRK Ambiental até o , no mínimo, 2032

Responsáveis pela gestão dos serviços de distribuição de água tratada, além de coleta, afastamento, tratamento e disposição final do esgoto da Região Metropolitana de Maceió.



Debênture IFIN Participações 1S 1E (IFPT11)	
Tomador	IFIN Participações
Taxa de Emissão	IPCA + 7,10%
Vencimento	15/09/2033
Duration Aprox.	4,5y
Rating	s/r

- Risco Águas de Guariroba
- 100% de cobertura de água
- 83% de cobertura de esgoto
- Vencimento da concessão em 2060;

Controlada pela Virgo Holding a IFIN é uma holding patrimonial que detém 100% das ações preferenciais da Águas de Guariroba, 32% do capital total enquanto o restante do capital é detido pela Aegea



Debênture Pampa Sul 2S 2E (UTPS22)	
Tomador de Recurso	Usina Termelétrica Pampa Sul
Taxa de Emissão	IPCA + 5,75%
Vencimento	15/12/2036
Duration Aprox.	6,0y
Rating	AAA

- Usina Termoelétrica de Carvão Mineral em Candiota -RS
- **345MW** de potência instalada
- **294MW contratos** em PPAs de 25y
- Controlada pela **Engie**

Operacional desde jun/19, sua autorização é válida até 2050. A planta foi desenvolvida pela Engie, com emprego de tecnologia de ponta para redução de emissões poluentes.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias | Saneamento Básico | Portos | Transporte Metroviário | Iluminação Pública | Óleo e Gás
Transmissão | Geração | Distribuição | Telecom | Açúcar e Etanol | Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Codesa Sec 1S 1E (XXII11)	
Tomador	Travessia Securitizadora de Créditos Financeiros
Taxa de Emissão	CDI + 6,00%
Vencimento	15/09/2034
Duration Aprox.	2,0y
Rating	s/r

- Autoridade portuária
- Prazo de concessão de 35 anos
- Exploração do Porto de Vitória e Barra do Riacho (ES)

A Codesa foi a primeira autoridade portuária a passar pelo processo de desestatização. É a autoridade portuária responsável pela gestão de áreas compreendidas nos Portos Organizados de Vitória/Vila Velha e Barra do Riacho (ES).



CRI Sanema 1S 1E (22G0701494)	
Tomador	Sanema
Taxa de Emissão	IPCA + 8,92%
Vencimento	31/08/2037
Duration Aprox.	6,0y
Rating	A

- Controlada pela Conasa
- Vencimento da concessão em 2051
- Locação de bens imóveis e equipamentos do Sistema de esgotamento sanitário, composto por: estação de tratamento de esgoto, interceptores, estação elevatória de esgoto, linhas de recalque e redes coletoras

Controlada pela Conasa Infraestrutura a Sanema é uma SPE que tem contrato de locação de ativos com a Companhia de Águas e Saneamento de Alagoas – CASAL.



Debênture CART 1S 3E (CART13)	
Tomador	Autopista Raposo Tavares
Taxa de Emissão	IPCA + 6,81%
Vencimento	15/12/2035
Duration Aprox.	5,5y
Rating	AA+

- **Interliga os polos regionais do interior paulista**: Bauru, Assis e Presidente Prudente
- **834 km** de extensão
- **Pátria e GIC** (Fundo soberano de Cingapura) assumiram o controle em 2020
- 9 Praças de pedágio

A CART é uma rodovia madura (concessionada em 2008) e os recursos da emissão serão usados para investimentos de manutenção da rodovia e readequação do passivo da empresa.



Debenture Itapoá Terminais Portuários 1S 4E (ITPO14)	
Tomador	Porto Itapoá
Taxa de Emissão	IPCA + 6,29%
Vencimento	15/11/2036
Duration Aprox.	6,5y
Rating	AA

- Terminal de Uso Privado (TUP)
- Capacidade para movimentar 1,2 mm de TEUs/ano
- Expansão em andamento que levará a cia para 1,5 mm de TEUs

O Porto Itapoá é **um Terminal de Uso Privado (TUP), com** focado na operação de **cargas conteinerizadas**, e um portfólio de serviços abrangente, envolvendo todos os tipos de navegação e de demandas dos donos de carga.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias · Saneamento Básico · Portos · Transporte Metroviário · Iluminação Pública · Óleo e Gás
Transmissão · Geração · Distribuição · Telecom · Açúcar e Etanol · Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E (MSGT33)*

Tomador	Mata de Santa Genebra Transmissão
Taxa de Emissão	IPCA + 6,11%
Vencimento	15/11/2041
Duration Aprox.	9,0y
Rating	AA+

- Linha de transmissão entre SP e PR com 885 Km de extensão
- RAP Regulatória de **R$260 milhões**
- Operacional desde **novembro de 2020**

Construída em 2013, a companhia é controlada em conjunto pela Eletrobrás Furnas (49,9%) e Copel GT (51,1%). A SPE foi responsável pela implantação de empreendimento, composto por 3 Linhas de Transmissão e 3 subestações.



Debêntures Paranaguá Saneamento (PASN12)

Tomador	Paranaguá Saneamento
Taxa de Emissão	IPCA + 6,10%
Vencimento	15/07/2030
Duration Aprox.	3,0y
Rating	A+

- **~42k economias ativas em água**
- **~30 k economias ativas em esgoto**
- Contrato com validade até 2045.
- Cobertura de 100% de água
- Crescente expansão de esgoto

Controlada pela Iguá Saneamentos presta serviços de saneamento básico de água e esgoto no perímetro urbano da cidade de Paranaguá / PR. A emissão vem com cláusulas de *default* cruzados com a Iguá.



Debênture Oxe Pau Rainha 1S 2E (RAIN12)

Tomador	Pau Rainha Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA +8,50%
Vencimento	15/12/34
Duration Aprox.	5,0y
Rating	A-

- **UTE de Biomassa,** cavaco de madeira reflorestada
- **Sistema isolado Boa Vista/RR**
- Potência contratada: **10 MW**

Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R$812,5/MWh** (jun/20), reajustado anualmente pelo IPCA.



Debênture Oxe Santa Luz 1S 2E (SLZG12)

Tomador	Santa Luz Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA +8,50%
Vencimento	15/12/34
Duration Aprox.	5,0y
Rating	A-

- **UTE de Biomassa,** cavaco de madeira reflorestada
- **Sistema isolado Boa Vista/RR**
- Potência contratada: **10 MW**

Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R$812,5/MWh** (jun/20), reajustado anualmente pelo IPCA.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias | Saneamento Básico | Portos | Transporte Metroviário | Iluminação Pública | Óleo e Gás
Transmissão | Geração | Distribuição | Telecom | Açúcar e Etanol | Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Oxe Bonfim 1S 2E (BGCE12)

Tomador	Bonfim Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA +8,50%
Vencimento	15/12/34
Duration Aprox.	5,0y
Rating	A-

- **UTE de Biomassa,** cavaco de madeira reflorestada
- **Sistema isolado Boa Vista/RR**
- Potência contratada: **10 MW**

Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R$812,5/MWh** (jun/20), reajustado anualmente pelo IPCA.



Debênture Oxe Cantá 1S 2E (CGCE12)

Tomador	Cantá Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA +8,50%
Vencimento	15/12/34
Duration Aprox.	5,0y
Rating	A-

- **UTE de Biomassa,** cavaco de madeira reflorestada
- **Sistema isolado Boa Vista/RR**
- Potência contratada: **10 MW**

Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R$812,5/MWh** (jun/20), reajustado anualmente pelo IPCA.

Debênture Ligga Telecomunicações (CPTM15)

Tomador de Recurso	Ligga Telecomunicações
Taxa de Emissão	IPCA + 8,60%
Vencimento	15/09/2030
Duration Aprox.	4,5y
Rating	A+

- **2ª maior operadora** de banda larga do Paraná
- Rede de 45 mil km de fibra óptica

Anteriormente denominada Copel Telecom, a Companhia passou por privatização e pretende expandir sua base de clientes com uma nova política de vendas. A empresa possui marca forte no Estado e rede de fibra óptica que abrange mais de 400 municípios.



Debênture Rota das Bandeiras 1S 2E (CBAN12)

Tomador	Concessionária Rota das Bandeiras S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 5,00%
Vencimento	15/07/2034
Duration Aprox.	6,0y
Rating	AAA

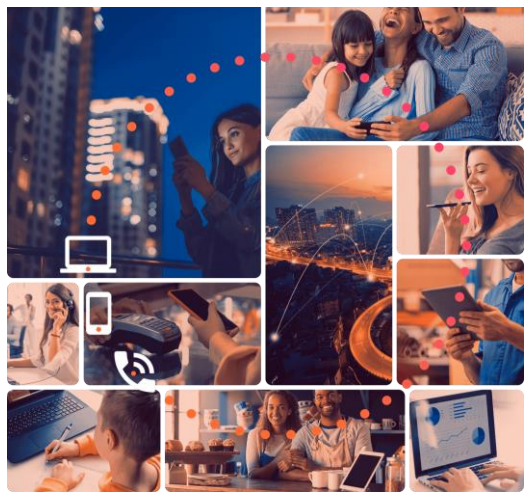
- Administradora do **Corredor Dom Pedro I** que liga Campinas à São Jose dos Campos
- Extensão de **297 km**, engloba 17 cidades
- Controlada pelos FIPs **SCP 1355(85%)** da Mubadala e **OTP CRB (15%)** da Odebretch

A concessão foi iniciada em 2019 com prazo de 30 anos para exploração de trechos em 5 importantes rodovias do interior paulista.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias | Saneamento Básico | Portos | Transporte Metroviário | Iluminação Pública | Óleo e Gás
Transmissão | Geração | Distribuição | Telecom | Açúcar e Etanol | Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Americanet 1S 1E (ANET11)	
Tomador	Americanet
Taxa de Emissão	IPCA +5,6%
Vencimento	15/03/29
Duration Aprox.	2,0y
Rating	A

- Operadora de telecomunicações, atua na região sudeste, sul e centro-oeste,
- **Backbone próprio**
- **147,518 clientes residenciais** em 85 municípios e **20,281 clientes corporativos** em 110 municípios

O projeto consiste na ampliação do alcance e aumento da velocidade e qualidade de conexão. Para isso haverá implantação de rede de acesso fixo, rede de transporte, data center e infraestrutura de rede.



Debênture Brasil Telecom 1S 2E (BTEL12)	
Tomador	Brasil Telecom (Vtal)
Taxa de Emissão	CDI + 3,50%
Vencimento	15/6/2025
Duration Aprox.	1,5 y
Rating	AA+

- 1ª em extensão de redes de fibra no Brasil
- 400.000 Km de rede de fibra óptica
- 2.300 cidades atendidas

A Brasil Telecom (Vtal) é uma empresa de Telecom, focada no fornecimento de uma infraestrutura de redes de fibra óptica no modelo chamado de rede neutra, portanto atendendo diferentes ISPs e grandes provedores por meio de contratos de longo prazo.



Debênture 2W Energia 1S 3E (WWAV13)	
Tomador de Recurso	2W Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 10,56%
Vencimento	15/6/2024
Duration Aprox.	5,5 y
Rating	s/r

- 400MW de capacidade instalada em desenvolvimento
- Comercializadora com foco no varejo
- Market share de 15% dos novos entrantes no mercado livre

A 2W, uma comercializadora de energia voltada para o mercado de varejo e atacado, é o player mais bem posicionado para a o mercado livre. Possuem uma vertente de geração de energia eólica com dois projetos, tendo um deles entrado operação parcial em dez22.



Debênture 2W Energia 1S 3E (WWAV13)	
Tomador de Recurso	2W Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 10,56%
Vencimento	15/6/2024
Duration Aprox.	5,5 y
Rating	s/r

- 400MW de capacidade instalada em desenvolvimento
- Comercializadora com foco no varejo
- Market share de 15% dos novos entrantes no mercado livre

A 2W, uma comercializadora de energia voltada para o mercado de varejo e atacado, é o player mais bem posicionado para a o mercado livre. Possuem uma vertente de geração de energia eólica com dois projetos, tendo um deles entrado operação parcial em dez22.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias · Saneamento Básico · Portos · Transporte Metroviário · Iluminação Pública · Óleo e Gás
Transmissão · Geração · Distribuição · Telecom · Açúcar e Etanol · Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Asa Branca Holding 1S 1E (ASAB11)

Tomador	Asa Branca Holding
Taxa de Emissão	IPCA + 6,25%
Vencimento	15/06/2033
Duration Aprox.	4,0y
Rating	AA-

- Subsidiária do grupo **Contour Global**
- Complexo eólico operacional localizado no Estado do Rio Grande do Norte
- **160 MW** de Capacidade Instalada

Complexo eólico composto por 100 aerogeradores, entrou em operação em dezembro de 2014. O empreendimento possui contrato de venda de energia no mercado regulado até 2033.



Debênture Tianguá 1S 1E (VSJH11)

Tomador	Ventos de São Jorge Holding (Tinguá)
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%
Vencimento	15/07/2028
Duration Aprox.	2,5y
Rating	AA-

- **Complexo Eólico localizado em Tinguá, CE**
- Capacidade instalada de **141 MW**
- Controlada pela **Echoenergia**

Complexo eólico composto por 77 aerogeradores, entrou em operação em dezembro de 2016 e passou a fazer parte do portfolio da Echoenergia em maio de 2017. O empreendimento possui contrato de venda de energia no mercado regulado.



Debênture ECO 050 1S 1E (RMGG11)

Tomador	ECO 050 Concessionária de Rodovias
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%
Vencimento	15/12/2029
Duration Aprox.	3,5y
Rating	BBB+

- **436.6 km de rodovia sob concessão**
- Fim da concessão em 2044
- 6 praças de pedágio
- Controlada pela EcoRodovias (desde 2019)
- Concessão madura – capex intensivo já concluído

Importante corredor viário que passa por 9 municípios de Goiás e Minas Gerais. O trecho concedido contempla uma das principais vias de ligação entre o Distrito Federal e São Paulo.

Vero

Debênture Vero 1S 2E (VERO12)

Tomador	Vero SA
Taxa de Emissão	IPCA +9,34%
Vencimento	17/03/30
Duration Aprox.	4,0y
Rating	A+

- 775 mil clientes em 2.7 milhões de casas passadas, com presença em 200 municípios
- Infraestrutura integrada com 29,6 mil km de fibra

Fundada em 2019, por meio da consolidação de oito ISPs, a Vero é uma das principais provedoras de internet do país, contando com presença relevante nos estados do RS, SC, PR e MG. A Companhia possui a tese de consolidação do mercado de ISPs e desde sua fundação já realizou 18 aquisições.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias · Saneamento Básico · Portos · Transporte Metroviário · Iluminação Pública · Óleo e Gás
Transmissão · Geração · Distribuição · Telecom · Açúcar e Etanol · Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture MT 320 1S 3E (VIMT13)

Tomador	Via Brasil MT 320
Taxa de Emissão	IPCA + 6,25%
Vencimento	12/12/2036
Duration Aprox.	6,0y
Rating	AA

- Extensão de **188,2km** e 3 praças de pedágio
- Principal rota para interligar a região Norte e Noroeste do Mato Grosso
- Controlada pela Conasa

Localizada no maior eixo de transporte e escoamento da produção agrícola do estado de Mato Grosso. Concessão de 30 anos com vencimento em 2049. Investimentos de baixa complexidade.



Debênture ViaRondon 1S 2E (VRND12)

Tomador de Recurso	ViaRondon Concessionária de Rodovia
Taxa de Emissão	IPCA + 5,55%
Vencimento	15/12/2034
Duration Aprox.	5,5y
Rating	AA-

- **416,8km** no Noroeste de SP (Bauru até Castilho)
- Vencimento da concessão em 2039
- Acionistas: FIP Volluto e Grupo Splice

O trecho sob concessão atravessa uma região dependente da produção agrícola, e de escoamento de matérias-primas e transformadas, o que se traduz em um fluxo instável de veículos, em eixos equivalentes em torno de 60% são pesados.



Debênture IP Sul 1S 1E (IPIL11)

Tomador de Recurso	IP Sul Concessionária de Iluminação Pública
Taxa de Emissão	IPCA + 7,27%
Vencimento	12/15/2025
Duration Aprox.	5,0y
Rating	AA+

- **104.352 pontos de iluminação**
- **20 anos de concessão,** vence em 2040
- Capex de R$ 225 mm em 2 ciclos bem definidos

Trata-se da primeira Parceria Público Privada (PPP) do Rio Grande do Sul, com objetivo de modernizar 100% da Iluminação Pública de Porto Alegre, com instalações de luminárias com tecnologia LED no lugar das antigas lâmpadas de vapor de sódio e vapor metálico.



Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E (HVRD15)

Tomador	BRVias Holding VRD
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%
Vencimento	15/04/2036
Duration Aprox.	6,5y
Rating	A

- Controladora da ViaRondon
- **416,8km** no Noroeste de SP (Bauru até Castilho)
- Vencimento da concessão em 2039

O trecho sob concessão atravessa uma região dependente da produção agrícola, e de escoamento de matérias-primas e transformadas, o que se traduz em um fluxo instável de veículos, em eixos equivalentes em torno de 60% são pesados.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias · Saneamento Básico · Portos · Transporte Metroviário · Iluminação Pública · Óleo e Gás
Transmissão · Geração · Distribuição · Telecom · Açúcar e Etanol · Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture BRK Ambiental 2S 8E (BRKP28) *

Tomador	BRK Ambiental Participações
Taxa de Emissão	IPCA + 5,54%
Vencimento	15/09/2034
Duration Aprox.	7,0y
Rating	AA-

- Atendimento a **16 milhões de pessoas**
- +100 municípios
- Opera 15 concessões, 6 PPPs e um leasing
- Controladores: Brookfield (70%) e FI-FGTS (30%)

Com atuação em todas as regiões do país sob o modelo de concessão plena (água e esgoto) ou parcial (esgoto), além de PPPS e outras atuações, a BRK Ambiental atende 16 milhões de pessoas no país.



CRI Norsk Solar Brasil 1S 1E (23A1225575)

Tomador de Recurso	Norsk Solar
Taxa de Emissão	IPCA + 10,75%
Vencimento	14/07/2023
Duration Aprox.	6,0y
Rating	s/r

- **Alavancagem inferior a 55%**
- Entrada em operação comercial esperada para setembro de 2023

Financiamento de empreendimentos fotovoltaicos na região de Minas Gerais que somam cerca de 18,2 MWp de capacidade instalada. Projetos possuem contratos de venda de energia no longo prazo e baixa alavancagem.



Debenture Autopista Litoral Sul 1S 10E (PLSB1A)

Tomador de Recurso	Autopista Litoral Sul /Arteris
Taxa de Emissão	IPCA + 5,855%
Vencimento	15/10/2031
Duration Aprox.	5,0y
Rating	AA

- 23 municípios
- 405.9 km
- Concessão: fev/2008 a fev/2033
- Principal ligação entre Curitiba e todo o litoral de SC

A Concessionária Litoral Sul é responsável pela administração do trecho conhecido como Corredor Mercosul, que compreende o Contorno Leste de Curitiba (BR-116), a BR-376 e a BR-101 e o Contorno de Florianópolis, fazendo ligação da capital paranaense ao município de Palhoça-SC.



Debênture Águas de Itapema 1S 2E (ITPE12)

Tomador	Companhia Águas de Itapema
Taxa de Emissão	IPCA + 7,07%
Vencimento	15/10/2027
Duration Aprox.	2,0y
Rating	AA

- Concessão iniciada em 2004 para **tratamento da água e esgoto de Itapema/SC**
- Produção total: **50mm litros/dia**
- Controlada pela **Conasa**

A concessão é de 25 anos com baixa complexidade operacional. Os indicadores de qualidade e eficiência apresentam uma performance histórica adequada. Companhia com baixa alavancagem para o setor.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias | Saneamento Básico | Portos | Transporte Metroviário | Iluminação Pública | Óleo e Gás
Transmissão | Geração | Distribuição | Telecom | Açúcar e Etanol | Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Nascente das Gerais (CRMG15)	
Tomador	AB Nascentes das Gerais
Taxa de Emissão	IPCA + 5,95%
Vencimento	15/12/2030
Duration Aprox.	4,5y
Rating	AA+

- Extensão de **371km** ao longo de 22 municípios,
- Região metropolitana de BH e regiões Sul e Centro Oeste de MG
- Controlada pela AB Concessões

Período de concessão de jun/2007 a jun/2032 trata-se da primeira concessão de rodovias do país, Há compartilhamento de risco de tráfego com o poder concedente (SETOP).



Debênture Zilor 1S 3E (QUAT13)	
Tomador	Zilor Açucareira Quatá S/A
Taxa de Emissão	IPCA +7,87%
Vencimento	15/07/34
Duration Aprox.	5,0y
Rating	A

- Umas das **principais empresas sucroenergéticas** do Brasil,
- Capacidade de processamento de **12mm de toneladas de açúcar por safra**
- **3 unidades agroindustriais** em SP

A Zilor, com 75 anos de existência, atua na produção de açúcar, álcool, energia elétrica e ingredientes naturais para alimentos, Comercializa açúcar e etanol através da Copersucar, onde detém aproximadamente 12% de participação acionária.



Debênture Alcoeste 1S 2E (ABFR12)	
Tomador	Alcoeste Bioenergia Fernandópolis
Taxa de Emissão	IPCA + 8,1869%
Vencimento	15/12/2027
Duration Aprox.	3,0y
Rating	s/r

- **25 mil ha de área plantada (6 mil ha próprios)**
- 11 mil ton/dia de moagem
- 17 mil MW/hora de geração de energia
- 967 ton/dia de açúcar

A Alcoeste é uma usina tradicional instalada no noroeste do estado de SP. A destilaria de etanol tem mais de 40 anos, a produção de açúcar teve início em 2017 e a exportação de energia elétrica em 2021.



Debênture Pampa Sul 2S 1E (UTPS21)	
Tomador	Usina Termelétrica Pampa Sul
Taxa de Emissão	IPCA +7,5%
Vencimento	15/10/2036
Duration Aprox.	7,5y
Rating	AAA

- Usina Termoelétrica de Carvão Mineral em Candiota -RS
- **345MW** de potência instalada
- **294MW contratos** em PPAs de 25y
- Controlada pela **Engie**

Operacional desde jun/19, sua autorização é válida até 2050. A planta foi desenvolvida pela Engie, com emprego de tecnologia de ponta para redução de emissões poluentes.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias · Saneamento Básico · Portos · Transporte Metroviário · Iluminação Pública · Óleo e Gás
Transmissão · Geração · Distribuição · Telecom · Açúcar e Etanol · Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Hidrovias do Brasil 2S 1E (HBSA21)	
Tomador	Hidrovias do Brasil
Taxa de Emissão	IPCA + 6,04%
Vencimento	15/10/2031
Duration Aprox.	6,0y
Rating	AA

- 312 barcaças
- 20 empurradores
- 2 navios
- 5 terminais dedicados
- 4 unidades operacionais

A Hidrovias do Brasil oferece soluções logísticas integradas. Possui capacidade total de 22 milhões de toneladas/ano e dentre as principais cargas movimentadas estão: Grãos e Fertilizantes, Minério de Ferro e Bauxita



Debênture Triple Play 1S 2E (CONX12)	
Tomador	Triple Play Participações
Taxa de Emissão	IPCA + 7,68%
Vencimento	15/08/2029
Duration Aprox.	4,5y
Rating	A+

- Presentes nos Estados do CE, RN, PB, SP, MG e CE;
- 520 mil clientes;
- 14.000 km de rede FTTH.

Controlada por fundo de Private Equity, a companhia possui como tese a consolidação de pequenos provedores de internet. Atualmente presente em seis estado, a empresa tem carteira com 520 mil clientes e rede de fibra com 1,7 milhões de casa passadas.



Debênture UTE GNA I 1S 1E (UNEG11)	
Tomador de Recurso	UTE GNA I Geração de Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 5,92%
Vencimento	15/07/2039
Duration Aprox.	8,0y
Rating	AA

- 3 turbinas a gás e 1 turbina a vapor
- **Geração de 1,3 GW** em ciclo combinado
- **1,34 GW de capacidade instalada**
- 23 anos de prazo do CCEAR
- Início da operação em 2021

A GNA está posicionada estrategicamente no Porto de Açu, principal centro de produção e exportação de óleo e gás do país, o projeto compreende infraestrutura de interação entre as etapas de geração de energia, associado as turbinas a gás e a vapor.



Debênture GBS Participações 1S 1E (GBSP11)	
Tomador	GBS Participações
Taxa de Emissão	IPCA + 7,27%
Vencimento	15/03/2044
Duration Aprox.	8,5y
Rating	AAA

- Holding que controla 3 Linhas de Transmissão em GO, PB e MG
- **119,6 milhões** de RAP regulatória total
- Controlada pela Sterlite

A emissora controla três Linhas de Transmissão em fase de desenvolvimento, cuja energização deve ocorrer entre setembro de 2022 e março de 2024. Durante o período de obras a debênture contará com fiança bancária

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias | Saneamento Básico | Portos | Transporte Metroviário | Iluminação Pública | Óleo e Gás
Transmissão | Geração | Distribuição | Telecom | Açúcar e Etanol | Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Rio Alto STL Holding (RAHD11)

Tomador de Recurso	Rio Alto STL Holding
Taxa de Emissão	IPCA + 7,85%
Vencimento	15/10/2040
Duration Aprox.	6,5 y
Rating	AA

- Complexo solar Santa Luzia - PB
- 404 MWp de capacidade instalada
- 90MW comercializado em contratos LP

Composto por 7 SPEs, o complexo possuirá uma capacidade instalada de 404 MWp. Com entrada em operação comercial de forma faseada até Set23. A usina comercializou 90MW por meio de contratos de longo prazo, sendo 43% deste volume no mercado regulado.



FIDC Recebíveis Rodoanel Trecho Oeste Sr 2 (2565919RDT)

Tomador	CCR Rodoanel Trecho Oeste
Taxa de Emissão	CDI + 5%
Vencimento	1/13/2025
Duration Aprox.	1,0y
Rating	A

- 32 km do trecho oeste do anel viário Mário Covas
- 7 municípios
- ~250 mil veículos por dia
- Controlada pela CCR

O FIDC Rodonael é lastreado por um mútuo entre a CCR e a Encalso construtora (risco CCR). Tem amortização e juros bullet, rating local A e não tem inconsistências em relação ao lastro do ativo.

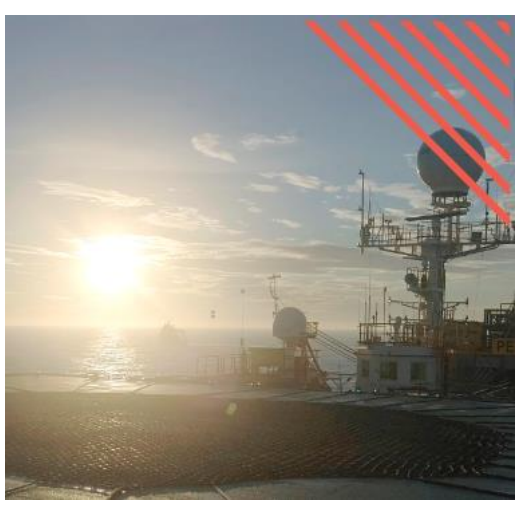


Debênture Petro Rio Jaguar 1S 11E (PEJA11)

Tomador	Petro Rio Jaguar Petróleo
Taxa de Emissão	IPCA + 7,41%
Vencimento	15/08/2032
Duration Aprox.	5,0y
Rating	AA

- Opera 4 campos, com produção 35 kboe /d;
- Baixo risco exploratório;
- Companhia listada no segmento Novo Mercado da B3.

A PetroRio é um dos principais produtores de petróleo independentes no Brasil, com ativos produtivos na Bacia de Campos e ativos exploratórios no Ceará e na Bacia do Foz do Amazonas



Debênture Enauta 2S 1E (ENAT21)

Tomador de Recurso	Enauta Participações
Taxa de Emissão	CDI + 4,25%
Vencimento	15/12/2027
Duration Aprox.	3,0y
Rating	s/r

- Produção de cerca de **16kboe/d**
- Histórico de **baixa alavancagem**
- Listada no segmento Novo Mercado

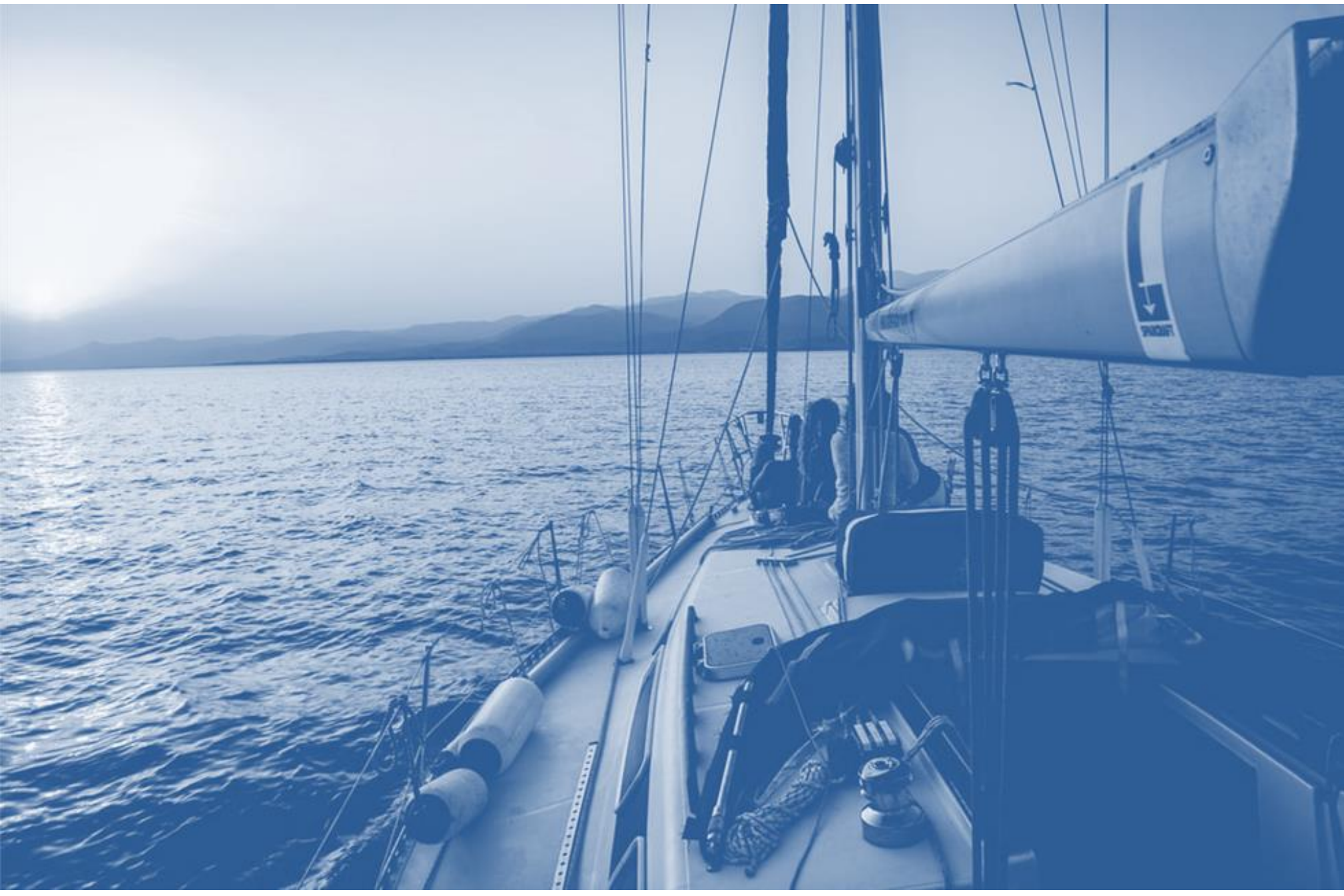
Fundada em 1981, a Companhia é uma das mais experientes empresas no segmento de óleo e gás no Brasil. A Enauta possui dois ativos em produção, Manati e Atlanta, e um plano para triplicar a capacidade extração até 2025.

GLOSSÁRIO

Termos	Descrição
Valor de Mercado (R$/Cota)	Valor da cota no mercado secundário no fechamento do último dia do mês
Valor Patrimonial (R$/Cota)	Valor da cota patrimonial no último dia do mês
Valor de Mercado do Fundo	Valor da cota no secundário multiplicado pelo número total de cotas
Dividend Yield (Cota Mercado)	Última valor distribuído anualizado dividido pela cota de fechamento do mês
Dividend Yield (Cota de Emissão)	Última valor distribuído anualizado dividido pela cota da última emissão
Rating	Nota sobre o risco de crédito do devedor dada por agência de classificação de risco
Oferta 400	Oferta de valores mobiliários que segue a ICVM 400, disponível ao público em geral
Oferta 476	Oferta de valores mobiliários que segue a ICVM 476, distribuída com esforços restritos para investidores profissionais
Cota Patrimonial Ajustada	Cota Patrimonial desconsiderando os custos da emissão primária e IR sobre ganho de capital
Spread Over B	Prêmio sobre a curva de título público com prazo equivalente (*risk free rate*) de cada título, com base na marcação dos preços (PU) do administrador
Spread	Taxa equivalente em CDI+
Taxa ponderada de aquisição	Taxa ponderada média atual das compras do título
Duration	Prazo médio ponderado das amortizações do título

DISCLAIMER

As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability"), RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA, Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado, A Capitânia não assume que os investidores vão obter lucros, nem se responsabiliza pelas perdas, FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC, É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos, Não é autorizada a sua reprodução ou disponibilidade para circulação sem prévia autorização da Capitânia,



CAPITÂNIA INVESTIMENTOS
Av. Brigadeiro Faria Lima, 1485 - 3º andar | Pinheiros
São Paulo/SP - Brasil | CEP: 01452-002
Telefone: +55 11 2853-8888
invest@capitaniainvestimentos.com.br
https://capitaniainfra.com.br/

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos